

2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2021 年度

发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“主承销商”）作为 2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金【2011】1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于成都市兴蓉环境股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《成都市兴蓉环境股份有限公司 2021 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向广发证券提供的其他材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：成都市兴蓉环境股份有限公司。

住所：成都市青羊区苏坡乡万家湾村。

法定代表人：杨磊。

注册资本：人民币 298,621.86 万元。

企业类型：其他股份有限公司（上市）。

经营范围：自来水、污水处理、污泥处理、环保项目的投资、设

计、建设、运营管理、技术开发、技术咨询、技术服务；水务、环保相关设备及物资的销售和维修；高新技术项目的开发；对外投资及资本运营，投资管理及咨询（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股权结构：截至 2021 年末，成都市兴蓉环境股份有限公司控股股东系成都环境投资集团有限公司，持有发行人 42.18%的股权。成都市国有资产监督管理委员会系发行人的实际控制人。

二、 债券基本情况

1、债券名称：2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券。

2、债券代码：1980144（银行间债券市场）/111081（深圳证券交易所）；简称：19 兴蓉绿色债 01/19 兴蓉 G1。

3、发行规模：人民币 8 亿元。

4、债券期限：本期债券为 5 年期债券，在债券存续期的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、债券利率：本期债券的票面利率在存续期内前 3 年固定不变，为 4.26%；在存续期的第 3 年末，发行人行使调整票面利率选择权，即本期债券存续期的第 4 年至第 5 年的票面利率为 3.2%，在债券存续期后 2 年固定不变。

6、还本付息方式：本债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利

息，本金自兑付日起不另计利息。

7、起息日：本期债券存续期内每年的4月29日为该计息年度的起息日。

8、付息日：2020年至2024年每年的4月29日为上1个计息年度的付息日；若投资者于本期债券存续期第三年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为2020年至2022年每年的4月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2024年4月29日。若投资者于本期债券存续期第三年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的兑付日为2022年4月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

10、信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为AAA，发行人主体长期信用等级为AAA。

11、债券上市时间：2019年5月5日（银行间债券市场）；2019年5月14日（深圳证券交易所）。

12、债券上市地点：银行间债券市场和深圳证券交易所。

13、债券担保：本期债券无担保。

14、跟踪评级：2021年6月11日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司通过对成都市兴蓉环境股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持公司主体长期信用等级为AAA，评级展望稳定，维持本期债券的信用等级为AAA。2022年6

月 21 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司通过对成都市兴蓉环境股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定，维持本期债券的信用等级为 AAA。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照《2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券募集说明书》的约定，在发行完毕后 1 个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2019 年 5 月 5 日在银行间市场上市流通，简称“19 兴蓉绿色债 01”，证券代码为“1980144”；并于 2019 年 5 月 14 日在深圳证券交易所上市流通，简称“19 兴蓉 G1”，证券代码为“111081”。

（二）债券付息及兑付情况

2020 年至 2024 年每年的 4 月 29 日为上 1 个计息年度的付息日；若投资者于本期债券存续期第三年末行使回售选择权，并且发行人选择将回售部分债券进行注销，则注销部分债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 4 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人已于 2020 年 4 月 29 日、2021 年 4 月 29 日及 2022 年 4 月 29 日支付本期债券第 1 个、第 2 个及第 3 个计息年度的利息。

本期债券设定投资者回售条款，在本期债券存续期的第 3 个计息

年度末，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人或选择继续持有其债券。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司及中央国债登记结算有限责任公司对本期债券回售申报的统计，本期债券在回售登记期内有效回售金额为 250,000,000.00 元（不含利息）。发行人已对回售债券进行注销，并于 2022 年 4 月 29 日支付注销部分债券本金。

截至本报告出具日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

截至本报告出具之日，发行人已按照《2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券募集说明书》的约定，将募集资金中的 4 亿元用于成都市中和污水厂二期工程，其余 4 亿元用于补充营运资金。

（四）账户及资金监管情况

发行人设立募集资金使用专户方便募集资金的管理、使用并对使用情况进行监督。此外，发行人设立偿债专户，进行本息兑付。报告期募集资金使用专户及偿债专户运作规范。

（五）发行人 2021 年度信息披露情况

发行人审计报告、跟踪评级报告、付息兑付公告等相关信息已在中国债券信息网、深圳证券交易所等媒体于本期债券项下披露。2021 年至今，相关信息披露情况如下：

1、发行人于 2021 年 4 月 22 日披露《2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2021 年付息公告》

2、发行人于 2021 年 4 月 28 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2020 年年度报告》

3、发行人于 2021 年 4 月 28 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2020 年年度报告摘要》

4、发行人于 2021 年 4 月 28 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2020 年度审计报告》

5、发行人于 2021 年 6 月 11 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司及其发行的公开发行业债券跟踪评级报告》

6、发行人于 2021 年 6 月 18 日披露《2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

7、发行人于 2021 年 8 月 25 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2021 年半年度报告》

8、发行人于 2021 年 8 月 25 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2021 年半年度报告摘要》

9、发行人于 2021 年 8 月 25 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2021 年半年度财务报告》

10、发行人于 2022 年 3 月 29 日披露《2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券投资人回售选择权行使公告》

11、发行人于 2022 年 3 月 29 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于“19 兴蓉 G1”票面利率调整及回售实施的第一次提示性公告》

12、发行人于 2022 年 4 月 1 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于“19 兴蓉 G1”票面利率调整及回售实施的第二次提示性公告》

13、发行人于 2022 年 4 月 6 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于“19 兴蓉 G1”票面利率调整及回售实施的第三次提示性公告》

14、发行人于 2022 年 4 月 6 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于董事长发生变动的公告》

15、发行人于 2022 年 4 月 21 日披露《2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2022 年付息及回售部分兑付公告》

16、发行人于 2022 年 4 月 22 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2022 年付息公告》

17、发行人于 2022 年 4 月 28 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司关于“19 兴蓉 G1”债券回售实施结果公告》

18、发行人于 2022 年 4 月 30 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2021 年年度报告》

19、发行人于 2022 年 4 月 30 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司 2021 年度审计报告》

20、发行人于 2022 年 6 月 21 日披露《成都市兴蓉环境股份有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》

注：上述披露时间主要以中国债券信息网披露为准。

四、发行人偿债能力

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计	3,451,201.06	3,120,187.58
负债总计	2,016,775.47	1,799,311.18
所有者权益合计	1,434,425.58	1,320,876.39
资产负债率	58.44%	57.67%
流动比率（倍）	0.75	0.71
速动比率（倍）	0.72	0.66

1、资产负债率=负债合计/资产合计

2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、速动比率=(流动资产合计-存货-预付款项)/流动负债合计

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 3,451,201.06 万元，较 2020 年末增加 10.61%；所有者权益总额为 1,434,425.58 万元，较 2020 年末增加 8.60%。报告期内，发行人总资产无重大不利变化。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率分别为 0.75 倍和 0.72 倍，较 2020 年末增加 5.63%和 9.09%。

2、长期偿债能力分析

2021 年末发行人的资产负债率为 58.44%，较 2020 年末发行人资产负债率 57.67%增加 1.34%（即 2021 年末资产负债率/2020 年末资产负债率-1），处于行业合理水平。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位:万元

项目	2021 年	2020 年
营业总收入	673,236.16	537,342.92
营业总成本	487,926.72	386,200.41
利润总额	177,388.01	156,626.59
净利润	151,154.18	132,319.31
归属于母公司所有者的净利润	149,442.80	129,842.99
经营活动产生的现金流量净额	272,729.43	274,920.87
投资活动产生的现金流量净额	-368,989.41	-424,938.20
筹资活动产生的现金流量净额	77,500.31	194,443.34
现金及现金等价物净增加额	-18,759.67	44,426.02

2021 年，发行人实现营业总收入为 673,236.16 万元，较 2020 年增加 25.29%，归属于母公司所有者的净利润 149,442.80 万元，较 2020 年增加 15.10%；利润总额 177,388.01 万元，较 2020 年增加 13.26%；净利润为 151,154.18 万元，较 2020 年增加 14.23%，公司经营及盈利指标稳步增长。

2021 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 272,729.43 万元，较 2020 年减少 0.80%。2021 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-368,989.41 万元，净流出较 2020 年减少 13.17%。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 77,500.31 万元，较 2020 年减

少 60.14%，主要系 2021 年取得借款收到的现金同比减少，偿还债务本息及分配股利支付的现金同比增加所致。

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券简称	起息日期	债券期限 (年)	债券余额 (亿元)	票面利率 (当期)	到期兑付日
中期票据	22 兴蓉环境 MTN001	2022-04-21	5 (3+2)	4.00	3.08	2027-04-21
中期票据	21 兴蓉环境 MTN002	2021-11-04	5 (3+2)	7.00	3.20	2026-11-04
中期票据	21 兴蓉环境 MTN001	2021-06-09	5 (3+2)	9.00	3.39	2026-06-09
公司债	20 兴蓉 01	2020-08-06	5 (3+2)	14.00	3.64	2025-08-06
企业债	19 兴蓉绿色债 02/19 兴蓉 G2	2019-11-28	5 (3+2)	10.00	3.58	2024-11-28
企业债	19 兴蓉绿色债 01/19 兴蓉 G1	2019-04-29	5 (3+2)	5.50	3.20	2024-04-29
中期票据	18 兴蓉环境 MTN001	2018-11-28	5 (3+2)	0.20	1.60	2023-11-28

(以下无正文)。

(本页无正文，为《2019年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色
债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

